Hin Leong Trading

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

המייסד והחברה

Hin Leong Trading נוסדה ב־1963 על ידי Lim Oon Kuin, מהגר ממחוז פוג'יין (Fujian) שהחל את עסקיו באספקת סולר לסירות דיג והפך אותם לאחת מסוחרות הנפט העצמאיות הגדולות באסיה.[1] החברה עמדה במרכזה של קבוצה משפחתית שהחזיקה גם בצי מכליות באמצעות Ocean Tankers. בדצמבר 2010 הודיעה על תוכניות להקים את מה שהיה אמור להיות בית הזיקוק הרביעי של סינגפור. ב־2014 התכוננה להנפקה ראשונה לציבור, שאותה ביטלה עוד לפני סוף אותה שנה.[2]

החברה נותרה עסק משפחתי פרטי. מייסדה, המוכר בענף בשם OK Lim, שלט בה יחד עם ילדיו, שכיהנו לצדו כדירקטורים. הדוחות שהציגה למלווים שלה הראו עסק גדול ורווחי. לשנת הכספים 2019 דיווחה Hin Leong על הכנסות של כ־20 מיליארד דולר ארה"ב ועל רווח נקי של קרוב ל־80 מיליון דולר ארה"ב.[3] על בסיס זה העמידו כשני תריסרים של בנקים, ובהם שלושת הבנקים הסינגפוריים וכמה מהמלווים הבינלאומיים הגדולים ביותר במימון סחר, מסגרות אשראי לקבוצה.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

אפריל 2020: החשיפה

קריסת מחירי הנפט בתחילת 2020, שבאה בעקבות פרוץ המגפה בסין, חשפה את החברה בתוך שבועות. Lim Oon Kuin הימר שהמחירים יעלו עם התאוששות סין, פוזיציה שמקורביו תיארו כעסקת Hin Leong המובהקת. כאשר המחירים המשיכו לרדת, לא ניתן היה עוד להסתיר את ההפסדים. הוא אמר למלווים כי החברה מחקה הפסדים של כ־800 מיליון דולר ארה"ב ממסחר בחוזים עתידיים שמעולם לא הופיעו בדוחותיה. הוא גילה גם כי נפט שהוחזק כבטוחה עבור הבנקים נמכר.[4]

ב־17 באפריל 2020 הגישה Hin Leong בקשה לבית המשפט הגבוה (High Court) להגנה מפני נושיה לפי סעיף 211B לחוק החברות (Companies Act 1967), הוראת ההקפאה שהייתה אז בתוקף. Lim התפטר מתפקידו כדירקטור באותו יום והביע את רצונו שילדיו יישארו בדירקטוריון. המשטרה אישרה ב־21 באפריל 2020 כי היא חוקרת את החברה. ב־27 באפריל 2020 אישר בית המשפט את בקשת החברה לניהול שיפוטי ואת מינוי PricewaterhouseCoopers כמנהלים שיפוטיים. החובות הסתכמו בכ־3.85 מיליארד דולר ארה"ב ל־23 מלווים. HSBC היה הנושה הגדול ביותר, עם כ־600 מיליון דולר ארה"ב. מבין הבנקים הסינגפוריים, DBS היה נושה בכ־290 מיליון דולר ארה"ב, OCBC בכ־200 מיליון דולר ארה"ב ו־UOB בכ־100 מיליון דולר ארה"ב.[5]

נתונים אחרים הופצו באותה עת. דיווחים בעיתונות המקצועית העמידו את החשיפה של ABN Amro על כ־300 מיליון דולר ארה"ב ואת זו של Société Générale על כ־240 מיליון דולר ארה"ב, כששלושת הבנקים הסינגפוריים יחד נושים בכ־680 מיליון דולר ארה"ב. דיווחים מאוחרים יותר מדברים על חשיפה של עד 3.5 מיליארד דולר ארה"ב. ההבדל בין הסכומים משקף מועדים שונים, הגדרות שונות של חשיפה והכללה או החרגה של מכשירים חוץ־מאזניים כגון מכתבי אשראי. סדר הגודל אינו מוטל בספק.[6]

ממצאי המנהלים השיפוטיים

המנהלים השיפוטיים תיארו עסק שמימן במשך שנים את הפסדיו באמצעות הלוואות חדשות. הדוחות שלהם דיברו על "מעגל קסמים" של מרמה, שבו החברה השיגה מימון כנגד שטרי מטען מזויפים או ממוחזרים והשתמשה בכל מקדמה חדשה כדי לפרוע את הקודמות, ממש כפי שהייתה פועלת תוכנית פונזי. דיווחים בעיתונות המקצועית סיכמו את הפרקטיקות שהבנקים ייחסו לחברה: נתונים מנופחים, עסקאות פיקטיביות, מכירת אותו מטען כמה פעמים ומכירות של מטענים שלא היו קיימים.[7]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

המנגנון היה תלוי בהפרדה בין הבנקים המממנים. כל בנק ראה רק את העסקה שלו ואת המסמכים שהוצגו לו: חוזה מכר, חשבונית, שטר מטען או כתב שיפוי, ואולי תעודת בדיקה. אף בנק לא יכול היה לראות שמלווה אחר מימן את אותו מטען, או שהקונה הנקוב בחשבונית מעולם לא הסכים לקנות. כאשר הסחר היה מעגלי, והסחורה חזרה ל־Hin Leong דרך שרשרת מתווכים, המסמכים היו אמיתיים מבחינה צורנית, בעוד שהעסקה שימשה רק לגיוס מזומנים. ההתדיינות המאוחרת, שפרק זה בוחן להלן, נסבה במידה רבה על שרשראות כאלה.

התיק הפלילי נגד המייסד

Lim Oon Kuin הואשם לראשונה בזיוף ב־14 באוגוסט 2020. ביוני 2021 הוסיפה התביעה 105 אישומים ל־25 שכבר הוגשו. האישומים החדשים עסקו, בין היתר, בשטר מטען לכ־500,000 חביות סולר שנטען כי נטענו במרץ 2020, ובמימון חובות לקוחות של כ־1.2 מיליארד דולר ארה"ב ששמונה מוסדות פיננסיים העמידו על סמך מכירות נפט לכאורה ל־Unipec Singapore. חמישה מאותם מוסדות היו באותה עת עדיין נושים בכ־235 מיליון דולר ארה"ב. דיווח מינואר 2023 מדבר על 128 אישומי רמאות, דבר המראה שמספר האישומים השתנה עם תיקונם.[8]

המשפט התנהל בשלושה אישומים. במאי 2024 הרשיעו בתי משפט המדינה (State Courts) את Lim בשני אישומי רמאות ובאישום אחד של שידול לזיוף. באמצעות עובדי החברה הוא הניע את HSBC להעמיד מימון של כמעט 112 מיליון דולר ארה"ב לשתי מכירות נפט שמעולם לא התקיימו, בתמיכת מסמכים מזויפים שהציגו מכירות לכאורה ל־China Aviation Oil ול־Unipec. HSBC נפרע כ־26 מיליון דולר ארה"ב, ונותר עם הפסד של כ־85 מיליון דולר ארה"ב בעסקאות אלה.[9] העבירות נפלו תחת סעיף 420 לחוק העונשין (Penal Code) (רמאות והנעה במרמה למסירת רכוש) ותחת סעיף 468 בצירוף סעיף 109 (זיוף לשם רמאות, בדרך של שידול), הוראות שאת מקורותיהן הקולוניאליים מתאר פרק I של חלק B.[10]

גזר הדין והערעור

ב־18 בנובמבר 2024 גזר בית המשפט על Lim, אז בן 82, שבע־עשרה וחצי שנות מאסר. העונש שילב שתי תקופות של שמונה וחצי שנים בגין אישומי הרמאות, שנקבע כי ירוצו בחופף, עם תקופה מצטברת של תשע שנים בגין אישום הזיוף. התביעה ביקשה עשרים שנה ותיארה את הסכומים המעורבים כחסרי תקדים בהיסטוריה הפלילית של סינגפור. השופט כינה אותם "גדולים באופן מדהים" ומיקם את התיק בדרג העליון של עבירות הרמאות. הוא קבע כי נדרש עונש מרתיע כדי להגן על המערכת הפיננסית של סינגפור מפני התגובה שמעשי מרמה כאלה מעוררים, דהיינו כללי ציות מחמירים יותר או נסיגה של הבנקים ממימון סחר.[11]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

ב־4 במרץ 2026 קיבל בית המשפט הגבוה, בשבתה של השופטת Hoo Sheau Peng, את ערעורו על גזר הדין והפחית את העונש לשלוש־עשרה וחצי שנים. Lim, ששוחרר בערבות של 4 מיליון דולר סינגפורי ($S) מטעמים רפואיים, אושפז זמן קצר לפני שהעונש היה אמור להתחיל. הוא נלקח למשמורת בבית החולים Gleneagles ב־2 באפריל 2026.[12] השופטת מצאה כי העונש המקורי "מוחץ", גם בהתחשב בניכוי המקובל של שליש. היא העניקה הפחתות בשל השבה משמעותית ובשל גילו, דבר שהפחית את ההפסד שיוחס ל־HSBC באחד מאישומי הרמאות מ־56 מיליון דולר ארה"ב ל־29.7 מיליון דולר ארה"ב. היא גם קבעה כי שופט בית המשפט המחוזי ייחס משקל רב מדי לטענה שהעבירות פגעו באמון הציבור בענף סחר הנפט, ובה בעת דחתה את הבקשה לחסד שיפוטי.[13] 127 האישומים הנותרים מתוך 130 האישומים שהוגשו בסופו של דבר לא נמשכו. ב־17 ביולי 2026, לאחר שהתביעה נתנה לו אזהרה חמורה במקום העמדה לדין, העניק לו בית משפט מחוזי שחרור השקול לזיכוי מהם.[14]

ההסדר עם המשפחה

ההשלכות האזרחיות לגבי המשפחה הוסדרו בספטמבר 2024. Lim Oon Kuin הסכים לשלם כ־3.59 מיליארד דולר ארה"ב למפרקי החברה ול־HSBC, ואילו הוא ושני ילדיו, Evan Lim ו־Chee Meng Lim Huey Ching, התחייבו להגיש בקשות לפשיטת רגל אישית.[15] הסדר בהיקף כזה הוא במידה רבה הכרה בחבות. מה שהנושים ייפרעו בפועל תלוי בנכסים הניתנים למימוש של המשפחה, שהליכי פשיטת הרגל יקבעו. הנתון מלמד על היקף התביעות יותר מאשר על היקף הגבייה.

הערות

1. מוצאו של המייסד ממחוז פוג'יין ועסקיו הראשונים באספקת סולר לדייגים מדווחים באופן נרחב בפרופילים עיתונאיים של Lim Oon Kuin. ↩

2. "Hin Leong, Wikipedia" (נצפה בנובמבר 2026): נוסדה ב־1963 על ידי Lim Oon Kuin; הודעה בדצמבר 2010 על תוכניות להקים את בית הזיקוק הרביעי של סינגפור; תוכניות להנפקה ראשונה לציבור הוכרזו ב־2014 ובוטלו עד סוף אותה שנה. ↩

3. "Hin Leong, Wikipedia" (נצפה בנובמבר 2026): הכנסות מדווחות של 20 מיליארד דולר ארה"ב ורווח נקי של קרוב ל־80 מיליון דולר ארה"ב לשנת הכספים 2019. ↩

4. "Hin Leong, Wikipedia" (נצפה בנובמבר 2026): Lim הימר שמחירי הנפט יעלו עם התאוששות סין מ־Covid-19, דבר שתואר כ־"quintessential Hin Leong play"; Lim

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

אמר למלווים כי החברה מחקה 800 מיליון דולר ארה"ב בהפסדי מסחר בחוזים עתידיים (GTR) *Global Trade Review* – "Analysis: Banks nervous over fraud losses as Singapore oil traders collapse", 20 במאי 2020: באפריל 2020 חשף Lim Oon Kuin הפסדים של 800 מיליון דולר ארה"ב בחוזים עתידיים שלא דווחו, ונפט שהוחזק כבטוחה נמכר. ↩

5. Wikipedia, "Hin Leong" (נצפה בנובמבר 2026): בקשה להגנה לפי סעיף 211B לחוק החברות ב־17 באפריל 2020; Lim התפטר באותו יום; המשטרה אישרה חקירה ב־21 באפריל 2020; ניהול שיפוטי בידי PwC אושר ב־27 באפריל 2020 – Wikipedia, "Hin Leong" (נצפה בנובמבר 2026): 3.85 מיליארד דולר ארה"ב חוב ל־23 מלווים; HSBC הנושה הגדול ביותר עם 600 מיליון דולר ארה"ב; DBS 290 מיליון דולר ארה"ב, OCBC 200 מיליון דולר ארה"ב, UOB 100 מיליון דולר ארה"ב. ↩

6. GTR, 20 במאי 2020 (לעיל): חשיפות של HSBC בתחילה 600 מיליון דולר ארה"ב, ABN Amro 300 מיליון דולר ארה"ב, Société Générale 240 מיליון דולר ארה"ב, DBS, OCBC ו־UOB יחד כ־680 מיליון דולר ארה"ב – GTR, "Singapore authorities seek end to paper-based trade finance after fraud scandals", 14 באוקטובר 2020: החשיפה הבנקאית הראשונית ל־Hin Leong הוערכה בעד 3.5 מיליארד דולר ארה"ב; GTR, "Singapore ups fight against fraud with real-time BL verification tool", 12 בפברואר 2025: הפסדים של עד 3.5 מיליארד דולר ארה"ב. ↩

7. GTR, "Agritrade executive charged by police over deceptive bills of lading", 22 בספטמבר 2021: המנהלים השיפוטיים של Hin Leong אמרו כי היא הסתמכה על מימון כנגד שטרי מטען מזויפים, "vicious cycle" של מרמה שפעל כמו תוכנית פונזי – GTR, 20 במאי 2020 (לעיל): הפרקטיקות הנטענות של נתונים מנופחים, עסקאות מזויפות, מכירות מרובות של אותו מטען ומכירות פיקטיביות שבהן המטען לא היה קיים. ↩

8. Wikipedia, "Hin Leong" (נצפה בנובמבר 2026): Lim הואשם בזיוף ב־14 באוגוסט 2020 – GTR, 22 בספטמבר 2021 (לעיל): ביוני 2021 עמד Lim Oon Kuin בפני 105 אישומים חדשים בנוסף ל־25 קודמים, ובהם שטר מטען לכ־500,000 חביות סולר שנטען כי נטענו במרץ 2020 והטעיית שמונה מוסדות פיננסיים להעמיד 1.2 מיליארד דולר ארה"ב במימון חובות לקוחות על בסיס מכירות ל־Unipec Singapore; חמישה מוסדות עדיין היו נושים בכ־235 מיליון דולר ארה"ב – GTR, "Agritrade executive jailed for 20 years for role in fraud scandal", 18 בינואר 2023: Lim Oon Kuin עומד בפני

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

128 אישומי רמאות, ובהם אישומי הרמאות הראשונים בסינגפור המבוססים על שטרי מטען פסולים. ↩

9. GTR, "Hin Leong founder jailed over fraud scandal that shocked Singapore", 18 בנובמבר 2024: הורשע במאי 2024 בשני אישומי רמאות ובאישום אחד של שידול לזיוף; HSBC הונע להעמיד כמעט 112 מיליון דולר ארה"ב לעסקאות נפט שלא התקיימו; מסמכים מזויפים שהציגו מכירות ל־China Aviation Oil ול־Unipec; HSBC נפרע כ־26 מיליון דולר ארה"ב, ונותרו הפסדים של 85 מיליון דולר ארה"ב. ↩

10. Singapore Police Force, "Founder of Hin Leong Trading sentenced and jailed for cheating and instigating forgery", 18 בנובמבר 2024, כפי שמובא בפרק B.I של ספר זה. ↩

11. GTR, 18 בנובמבר 2024 (לעיל): עונש של 17.5 שנים ב־18 בנובמבר 2024, המורכב משתי תקופות חופפות של 8.5 שנים ומתשע שנים נוספות; התביעה ביקשה 20 שנה; השופט Toh Han Li כינה את הסכומים "staggeringly large" ומיקם את התיק בדרג העליון של תיקי הרמאות – GTR, 18 בנובמבר 2024 (לעיל): השופט אמר כי עונש מרתיע מוצדק כדי להגן על המערכת הפיננסית של סינגפור מפני כללי ציות בנקאיים מחמירים יותר או נסיגה ממימון סחר; הבקשה להקלה מטעמי גיל ובריאות נדחתה. ↩

12. Wikipedia, "Hin Leong" (נצפה בנובמבר 2026): הערעור התקבל בחלקו ב־4 במרץ 2026, העונש הופחת ל־13 שנים ו־6 חודשים; Lim בערבות של 4 מיליון דולר סינגפורי מטעמים רפואיים; אושפז ב־28 במרץ 2026, הערבות הוארכה עד 2 באפריל 2026 והוא נלקח למשמורת בבית החולים Gleneagles באותו יום. ↩

13. *The Star*, "Hin Leong founder O.K. Lim hospitalised three days before 13½-year jail sentence starts", 31 במרץ 2026: הערעור התקבל ב־4 במרץ 2026 על ידי השופטת Hoo Sheau Peng, עונש של 13½ שנים; העונש המקורי "crushing" גם עם ניכוי של שליש; ניתן משקל רב מדי לטענת התביעה בדבר אמון הציבור בענף סחר הנפט; הפחתות בשל השבה משמעותית וגיל מבוגר; ההפסד ל־HSBC באחד האישומים הופחת מ־56 מיליון דולר ארה"ב ל־29.7 מיליון דולר ארה"ב; הבקשה לחסד שיפוטי נדחתה; אושפז ב־Gleneagles ב־28 במרץ 2026. ↩

14. *The Straits Times*, דיווח מיולי 2026, כפי שהובא על ידי Singapore Law Watch ("Remaining charges against Hin Leong founder OK Lim withdrawn") ו־*The Online Citizen*, 21 ביולי 2026: 130 אישומים הוגשו בסך הכול, 127 אישומים נותרים, אזהרה חמורה במקום העמדה לדין, שחרור השקול לזיכוי ב־17 ביולי 2026. ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

15. "Wikipedia, "Hin Leong" (נצפה בנובמבר 2026): בספטמבר 2024 הסכים Lim לשלם כ־3.59 מיליארד דולר ארה"ב למפרקים ול־HSBC; הוא וילדיו Evan Lim Chee Meng ו־Lim Huey Ching יגישו כל אחד בקשה לפשיטת רגל אישית. ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.